

# VISTAA

# VISTA OIL & GAS, S.A.B. DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR INDUSTRIAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>28,343</b>	<b>33,563</b>	<b>42,571</b>	<b>46,293</b>	<b>8.7%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>5,076</b>	<b>5,467</b>	<b>9,083</b>	<b>7,615</b>	<b>-16.2%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,336	4,061	6,274	2,397	-61.8%
Cuentas por Cobrar	780	556	580	2,468	325.5%
Otras Cuentas por Cobrar	743	417	2,029	2,546	25.5%
Inventarios	214	363	153	89	-41.4%
Otros Activos Circulantes	3	70	47	114	145.4%
<b>Largo Plazo</b>	<b>23,267</b>	<b>28,096</b>	<b>33,488</b>	<b>38,677</b>	<b>15.5%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	21,161	26,365	28,553	34,624	21.3%
Activos Intangibles (Neto)	999	645	531	531	0.1%
Otros Activos No Circulantes	1,108	1,086	4,405	3,522	-20.0%
<b>Pasivo Total</b>	<b>17,809</b>	<b>22,028</b>	<b>25,101</b>	<b>24,687</b>	<b>-1.8%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>6,895</b>	<b>7,903</b>	<b>8,696</b>	<b>8,589</b>	<b>-1.2%</b>
Proveedores	2,378	2,409	3,769	4,888	29.7%
Créditos Bancarios	2,827	1,886	842	193	-77.1%
Créditos Bursátiles	1,202	1,005	949	1,294	36.4%
Otros Pasivos Con Costo	133	194	525	500	-4.8%
Impuestos por Pagar	148	1,652	1,967	1,439	-26.8%
Otros Pasivos Circulantes	206	757	644	277	-57.1%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>10,914</b>	<b>14,124</b>	<b>16,405</b>	<b>16,098</b>	<b>-1.9%</b>
Créditos Bancarios	2,814	1,389	451	414	-8.2%
Créditos Bursátiles	4,392	7,171	9,661	9,128	-5.5%
Otros Pasivos Con Costo	327	369	615	557	-9.4%
Pasivos por Impuestos Diferidos	2,801	3,525	4,929	5,675	15.1%
Otros Pasivos No Circulantes	579	1,670	750	322	-57.0%
<b>Deuda Total</b>	<b>11,236</b>	<b>11,451</b>	<b>11,903</b>	<b>11,029</b>	<b>-7%</b>
Deuda Neta	7,900	7,390	5,629	8,632	53.4%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>10,534</b>	<b>11,536</b>	<b>17,470</b>	<b>21,606</b>	<b>23.7%</b>
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	10,534	11,536	17,470	21,606	23.7%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>6,725</b>	<b>15,101</b>	<b>24,785</b>	<b>19,842</b>	<b>-19.9%</b>
Costo de Ventas	6,196	8,192	11,214	9,706	-13.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>529</b>	<b>6,909</b>	<b>13,571</b>	<b>10,136</b>	<b>-25.3%</b>
Margen Bruto	7.9%	45.8%	54.8%	51.1%	-6.7%
Gastos Generales	1,264	1,976	2,592	2,536	-2.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>(735)</b>	<b>4,933</b>	<b>10,980</b>	<b>7,600</b>	<b>-30.8%</b>
Margen Operativo	-10.9%	32.7%	44.3%	38.3%	-13.5%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(333)	701	2,183	1,646	-24.6%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>(1,068)</b>	<b>5,635</b>	<b>13,163</b>	<b>9,246</b>	<b>-29.8%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(868)	(1,827)	(1,536)	(1,605)	4.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>(1,936)</b>	<b>3,807</b>	<b>11,627</b>	<b>7,642</b>	<b>-34.3%</b>
Impuestos a la Utilidad	(210)	2,550	4,166	1,632	-60.8%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>(1,726)</b>	<b>1,258</b>	<b>7,461</b>	<b>6,010</b>	<b>-19.5%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>(1,726)</b>	<b>1,258</b>	<b>7,461</b>	<b>6,010</b>	<b>-19.5%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>(1,726)</b>	<b>1,258</b>	<b>7,461</b>	<b>6,010</b>	<b>-19.5%</b>
Margen Neto	-25.7%	8.3%	30.1%	30.3%	0.6%

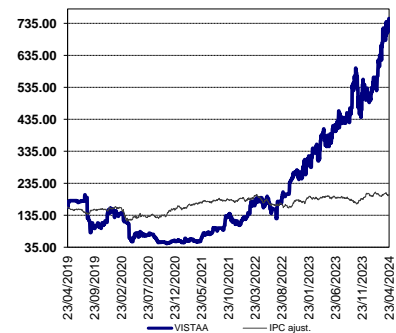
RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	VAR
Utilidad de Operación	(735)	4,933	10,980	7,600	-30.8%
Depreciación y Amortizac.	3,326	3,844	4,943	5,094	3.1%
<b>EBITDA</b>	<b>2,591</b>	<b>8,777</b>	<b>15,923</b>	<b>12,694</b>	<b>-20.3%</b>
Margen EBITDA	38.5%	58.1%	64.2%	64.0%	-0.4%
Intereses pagados	1,142	853	526	358	-31.9%
Intereses ganados	5	2	21	25	17.1%
Impuestos a la Utilidad	(210)	2,550	4,166	1,632	-60.8%
<b>CAPEX</b>	<b>(3,682)</b>	<b>(6,085)</b>	<b>(10,437)</b>	<b>(12,198)</b>	<b>16.9%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>(2,018)</b>	<b>(708)</b>	<b>815</b>	<b>(1,469)</b>	<b>n.a.</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(378)	530	(1,980)	(4,873)	146.2%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>5,895</b>	<b>4,082</b>	<b>6,677</b>	<b>4,945</b>	<b>6,293</b>	<b>5,427</b>	<b>5,920</b>	<b>5,388</b>	<b>-9.0%</b>
Costo de Ventas	2,606	2,028	2,910	2,313	2,871	2,705	2,827	2,660	-5.9%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>3,289</b>	<b>2,054</b>	<b>3,767</b>	<b>2,632</b>	<b>3,422</b>	<b>2,722</b>	<b>3,094</b>	<b>2,728</b>	<b>-11.8%</b>
Margen Bruto	55.8%	50.3%	56.4%	53.2%	54.4%	50.2%	52.3%	50.6%	-3.1%
Gastos Generales	608	619	599	558	756	664	630	695	10.4%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>2,681</b>	<b>1,435</b>	<b>3,168</b>	<b>2,074</b>	<b>2,666</b>	<b>2,058</b>	<b>2,464</b>	<b>2,033</b>	<b>-17.5%</b>
Margen Operativo	45.5%	35.2%	47.4%	41.9%	42.4%	37.9%	41.6%	37.7%	-9.4%
<b>EBITDA</b>	<b>3,843</b>	<b>2,539</b>	<b>4,508</b>	<b>3,279</b>	<b>3,907</b>	<b>3,445</b>	<b>3,666</b>	<b>3,431</b>	<b>-6.4%</b>
Margen EBITDA	65.2%	62.2%	67.5%	66.3%	62.1%	63.5%	61.9%	63.7%	1.8%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	200	35	171	412	56	1,040	1,757	159	-91.0%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>2,881</b>	<b>1,470</b>	<b>3,339</b>	<b>2,486</b>	<b>2,722</b>	<b>3,099</b>	<b>4,221</b>	<b>2,191</b>	<b>-48.1%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	146	(441)	(719)	(545)	(586)	(159)	(376)	(459)	22.0%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>3,027</b>	<b>1,028</b>	<b>2,620</b>	<b>1,941</b>	<b>2,135</b>	<b>2,939</b>	<b>3,845</b>	<b>1,732</b>	<b>-54.9%</b>
Impuestos a la Utilidad	987	106	1,085	523	652	606	1,442	397	-72.5%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>2,040</b>	<b>922</b>	<b>1,535</b>	<b>1,419</b>	<b>1,483</b>	<b>2,333</b>	<b>2,403</b>	<b>1,335</b>	<b>-44.4%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>2,040</b>	<b>922</b>	<b>1,535</b>	<b>1,419</b>	<b>1,483</b>	<b>2,333</b>	<b>2,403</b>	<b>1,335</b>	<b>-44.4%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>2,040</b>	<b>922</b>	<b>1,535</b>	<b>1,419</b>	<b>1,483</b>	<b>2,333</b>	<b>2,403</b>	<b>1,335</b>	<b>-44.4%</b>
Margen Neto	34.6%	22.6%	23.0%	28.7%	23.6%	43.0%	40.6%	24.8%	-15.8%

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-21	mar-22	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>				<b>6.57</b>				
P/U	4.58	(5.88)	(0.75)		7.19	12.44	(5.88)	
P/VL	(0.75)	(0.64)	(0.32)	3.46	0.73	3.46	(0.64)	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>3.05</b>	<b>0.84</b>	<b>0.35</b>	<b>0.68</b>	<b>0.63</b>	<b>0.84</b>	<b>0.35</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	(7.24)	2.74	1.03	17.40	7.06	17.40	1.03	
Deuda Neta / C.C.	0.75	0.64	0.32	0.40	0.45	0.64	0.32	
Cobertura Intereses	2.27	10.29	30.29	35.48	25.36	35.48	10.29	
<b>ROA</b>	<b>-6.1%</b>	<b>3.7%</b>	<b>17.5%</b>	<b>13.0%</b>	<b>11.4%</b>	<b>17.5%</b>	<b>3.7%</b>	
<b>ROE</b>	<b>-16.4%</b>	<b>10.9%</b>	<b>42.7%</b>	<b>27.8%</b>	<b>27.1%</b>	<b>42.7%</b>	<b>10.9%</b>	

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	95,164
Precio	07-may-24
Precio Max. 12m	785.50
Precio Min. 12m	775.78
Dividendo	350.00
<b>Dividend Yield</b>	<b>0.00%</b>
<b>Valor P.M.</b>	<b>74,752</b>
CCM / CC	1.00
Efectivo	2,397
Deuda Total	11,029
Deuda Neta	8,632
<b>Valor de la Empresa</b>	<b>83,384</b>
INFORMACION OPERATIVA	
<b>Ventas 12m</b>	<b>19,842</b>
Utilidad Operativa 12m	7,600
Depr. Y Amort. 12m	5,094
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>12,694</b>
Margen EBITDA	64.0%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>6,010</b>
Margen Neto	30.3%
CAPEX 12m	-12,198
MULTIPLIS Y RAZONES FINANCIERAS	
<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>6.57</b>
P.M. / EBITDA	5.89
P.M. / Fon	-50.89
<b>P.M. / CC May</b>	<b>3.46</b>
P.M. / Utilidad	12.44
UPA	63.15
Deuda Neta / EBITDA	0.68
<b>Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)</b>	<b>17.40</b>

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



## VISTAA

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24
<b>Activo Total</b>						21,343	26,141	27,280	34,490	39,674	44,093	46,293
<b>Activo Circulante</b>						3,638	7,031	5,323	7,683	6,769	7,228	7,615
Efectivo y Equivalentes de Efectivo						4,603	4,421	4,001	6,375	4,710	3,556	2,397
<b>Largo Plazo</b>						17,705	19,110	21,957	26,807	32,905	36,865	38,677
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)						16,128	17,308	19,919	25,072	31,271	32,718	34,624
<b>Pasivo Total</b>						11,918	14,747	17,173	22,911	23,242	22,929	24,687
<b>Pasivo Circulante</b>						2,635	3,643	6,633	7,901	7,949	6,099	8,589
Créditos Bancarios						1,210	1,162	2,756	2,116	1,361	17	193
Créditos Bursátiles						14	14	1,025	1,228	36	1,022	1,294
<b>Pasivo Largo Plazo</b>						9,282	11,104	10,541	15,010	15,293	16,829	16,098
Créditos Bancarios						5,691	5,466	4,008	1,839	487	424	414
Créditos Bursátiles						1,954	1,877	2,939	7,333	8,811	8,992	9,128
Otros Pasivos Con Costo						-	177	348	398	402	604	557
<b>Deuda Total</b>						8,870	8,519	10,728	12,515	10,694	10,456	11,029
Deuda Neta						4,268	4,099	6,727	6,140	5,984	6,900	8,632
<b>Capital Contable Consolidado</b>						9,425	11,394	10,107	11,579	16,431	21,164	21,606
Capital Contable Mayoritario						9,425	11,394	10,107	11,579	16,431	21,164	21,606

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>						2,065	8,008	5,837	13,233	22,852	20,114	19,842
<b>Utilidad de Operación</b>						612	350	(1,220)	3,614	10,115	8,031	7,600
<b>Margen Operativo</b>						29.6%	4.4%	-20.9%	27.3%	44.3%	39.9%	38.3%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>						841	(627)	(2,252)	1,041	5,374	7,077	6,010
<b>Margen Neto</b>						40.7%	-7.8%	-38.6%	7.9%	23.5%	35.2%	30.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación						612	350	(1,220)	3,614	10,115	8,031	7,600
Depreciación y Amortizac.						1,483	2,936	3,116	3,805	4,618	4,897	5,094
<b>EBITDA</b>						2,095	3,286	1,896	7,419	14,734	12,929	12,694
Margen EBITDA						101.5%	41.0%	32.5%	56.1%	64.5%	64.3%	64.0%
Intereses pagados						92	658	1,025	1,026	578	389	358
Intereses ganados						43	73	17	1	16	22	25
Impuestos a la Utilidad						(242)	312	(195)	2,071	3,279	2,677	1,632
<b>CAPEX</b>						(2,337)	(4,583)	(3,155)	(6,102)	(9,440)	(12,173)	(12,198)
<b>Flujo Operativo Neto</b>						(49)	(2,195)	(2,072)	(1,778)	1,452	(2,288)	(1,469)
Variación en el Capital de Trabajo						-260	(815)	(72)	385	(1,684)	(2,735)	(4,873)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado						10,530	12,721	4,656	9,572	29,585	68,709	74,752
Valor de la empresa						14,797	17,137	11,854	16,267	35,569	75,608	83,384
<b>VE/EBITDA</b>						7.06	5.12	6.00	2.12	2.41	5.85	6.57
P/U						12.53	(20.30)	(2.07)	9.20	5.51	9.71	12.44
P/VL						1.12	1.12	0.46	0.83	1.80	3.25	3.46
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>						2.04	1.25	3.55	0.83	0.41	0.53	0.68
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)						(17.62)	(3.40)	(5.72)	5.08	1.13	9.13	17.40
Deuda Neta / C.C.						0.45	0.39	0.71	0.58	0.36	0.33	0.40
Cobertura Intereses						22.85	4.99	1.85	7.23	25.47	33.22	35.48
<b>ROA</b>						3.9%	-2.4%	-8.3%	3.0%	13.5%	16.1%	13.0%
<b>ROE</b>						8.9%	-5.5%	-22.3%	9.0%	32.7%	33.4%	27.8%